




1960 Annual Report

MOLSON'S BREWERY LIMITED

Dec 28/60



Digitized by the Internet Archive
in 2023 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Mols0532_1960

MOLSON'S BREWERY LIMITED

The 174th
ANNUAL
STATEMENT

For the Year Ended
30th September, 1960

1

Presented to the Shareholders at their
ANNUAL MEETING, 5th JANUARY, 1961

MOLSON'S BREWERY LIMITED

1555 NOTRE DAME STREET EAST
MONTREAL, CANADA

Directors

J. H. MOLSON

P. BIENVENU

T. H. P. MOLSON

J. M. MCGILLIS

HON. H. DEM. MOLSON

D. M. CHENOWETH

F. S. MOLSON

E. G. SICK

E. GENEST

R. H. B. KER

N. A. MACPHEE

BREWERIES

QUEBEC DIVISION:

MONTREAL

ONTARIO DIVISION:

TORONTO

WESTERN DIVISION:

WINNIPEG, REGINA, PRINCE ALBERT,
LETHBRIDGE, EDMONTON AND VANCOUVER

Bankers:

BANK OF MONTREAL

Auditors:

MCDONALD, CURRIE & CO.

Transfer Agent:

THE ROYAL TRUST COMPANY

Registrar:

NATIONAL TRUST COMPANY LIMITED

Officers

T. H. P. MOLSON	<i>Chairman of the Board</i>
HON. H. DEM. MOLSON	<i>President</i>
D. M. CHENOWETH	<i>Executive Vice-President</i>
J. H. MOLSON	<i>Vice-President</i>
J. M. MCGILLIS	<i>Vice-President and Treasurer</i>
MORGAN McCAMMON	<i>Secretary</i>
J. T. BLACK	<i>Comptroller and Assistant Treasurer</i>
J. D. MOLSON	<i>Assistant to the President and Assistant Secretary</i>
J. K. REID	<i>Assistant Treasurer</i>

QUEBEC DIVISION MOLSON'S BREWERY LIMITED

P. T. MOLSON *General Manager*

ONTARIO DIVISION MOLSON'S BREWERY (ONTARIO) LIMITED

J. P. G. KEMP *Executive Vice-President*
G. H. CRAIG *Vice-President and Secretary*

WESTERN DIVISION SICKS' BREWERIES LIMITED

N. A. MACPHEE *President*
W. L. SHORTREED . . *Vice-President and General Manager*

Financial Highlights

For the years ended September 30

	1960	1959
Sales	\$103,498,069	\$90,998,271
Taxes—Excise and sales	39,654,456	35,234,415
—Income	7,340,000	6,275,000
Depreciation of fixed assets	2,777,938	2,278,427
Net earnings	7,511,009	6,673,464
Earnings per “A” and “B” share	1.79	1.61
Dividends per “A” and “B” share90	.90
Capital expenditures	4,015,346	4,770,563
Working capital at September 30	13,587,654	11,742,726
<hr/>		
Number of shareholders—Class “A” and/or “B”	7,453	7,216
Number of employees.	2,479	2,387

To the Shareholders:

The Year 1960

We are pleased to present the 174th Annual Statement of your Company. In it you will see that both sales and earnings increased over last year, and are the highest yet achieved in the Company's history.

As stated in our Semi-Annual Report, all of the Common Shares of Fort Garry Brewery Limited, Winnipeg, were acquired in February 1960 giving us a brewery in the important market of Manitoba, the last province in Western Canada where we were without production facilities.

As a consequence your Company now has a total of eight plants across the country, of which one is located in each of the Provinces of Quebec, Ontario, Manitoba and British Columbia and two in each of the Provinces of Alberta and Saskatchewan. Of these, the plant at Montreal is operated by Molson's Brewery Limited, the one in Toronto by Molson's Brewery (Ontario) Limited and the remaining plants are operated by subsidiary companies of Sicks' Breweries Limited.

In the desire to give our Shareholders a fuller appreciation of the scope of the Company and in recognition of our 175th Anniversary, which occurs in 1961, there is enclosed with the Annual Report a brochure entitled "Molson's 1961," designed to provide you in an interesting and informative manner with facts concerning our breweries and their brands.

The merger with Sicks' Breweries Limited has justified our expectations in every respect and we are pleased to report that operations in Western Canada have made a very satisfactory contribution to earnings in the last twelve months.

As part of our plan for continued growth, during the year \$4,000,000 was spent on the further expansion and modernization of our productive facilities. Projects completed during the year included expansion of the Montreal bottling facilities and construction of new cellar buildings at Prince Albert and Vancouver. In addition, construction was commenced on a new brew-house in Regina, and a bottling and warehouse extension at Prince Albert is well advanced.

Sales

Beer sales in Canada during the period under review were the highest on record; however, the gain of 2.2% experienced by the industry was a modest one, and attributable mainly to the 1.7% increase in adult population.

While both the state of the national economy and weather affect volume, summer weather has an immediate effect whereas the influence of economic trends usually is delayed. It would appear, therefore, that despite the recent decline in the Canadian economy industry sales have been sustained thus far by an expansion in consumer spending stemming, for the most part, from population growth. Weather was not a major factor, for while in the East the past summer was cooler than a year ago, in Western Canada weather conditions were more favorable.

Sales of your companies also were the highest on record, an increase of 3.9% in volume having been achieved. Our share of the market therefore also improved, with the result that the sale of our brands accounted for 26% of total industry volume.

Our newest brand—"Molson's Canadian Lager Beer" made an important contribution to this progress, as it has enabled us to enhance our share of industry lager sales everywhere it has been introduced.

Financial

The form of the financial statements contained in the report has been modified this year and statements of Financial Highlights and Source and Application of Funds have been added. One other significant change is the reporting for the first time of sales figures and the amounts paid in excise and sales taxes.

The consolidated accounts include the results of the operations of Fort Garry Brewery Limited for seven months and those of its parent company, Sicks' Breweries Limited, for twelve months. Comparable 1959 figures do not include Fort Garry Brewery operations and reflect the results of Sicks' Breweries Limited for nine months only.

Consolidated Net Earnings, after provision for income taxes and minority interests, were \$7,511,009, compared with \$6,673,464 last year and after payment of dividends of \$500,205 on the 5½% Preferred Shares were \$7,010,804, equal to \$1.79 per each "A" and "B" share on 3,925,004 shares outstanding at the end of the year. This compares with \$1.61 per "A" and "B" share on 3,922,464 shares outstanding at 30th September a year ago.

Dividends on "A" and "B" shares were paid during the year at the rate of 90¢ per share and totalled \$3,532,022 compared with \$3,319,080 in 1959.

In line with our practice in the past, the excess of cost of the shares of Fort Garry Brewery Limited over the net book value of assets acquired, being \$277,353, has been written off against earnings retained in the business.

Consolidated working capital increased by \$1,845,000 to \$13,587,654 at 30th September 1960.

Taxes

Excise duties and sales taxes continue to be a heavy element of cost. A total of \$39,654,456 in these two classes of taxes was paid by your Company last year which, combined with \$7,340,000 in income taxes represented nearly 46% of the sales dollar and six times the net earnings of the Company.

Regrettably, the two anomalies in the taxation of beer continue, in that we pay sales tax on excise taxes and we also continue to pay the special tax imposed on the industry during and as a result of the Korean conflict, long after practically all of such special taxes have been removed.

In concert with others in the industry we are striving to correct this situation, and to impress upon taxing authorities everywhere that taxes on beer are at maximum level.

Personnel

Since our last Report, Mr. W. L. Shortreed, General Manager of Sicks' Breweries Limited, has been made a Vice-President and a Director of that Company and Mr. G. W. Campbell has been appointed Director of Industrial Relations of the parent company, a new post created during the year.

We are pleased to report that negotiations leading to a new three year collective agreement with our employees in the Montreal brewery have been satisfactorily concluded. Contracts of other breweries across the country expire on varying dates through to the end of 1962.

Due to many changes in our economy and in keeping with our policy of providing to our employees the best possible benefits commensurate with reasonable cost, it became desirable to revise our Pension Plan, which has been in effect for 14 years. An improved plan was submitted to all our employees across Canada and substantially 100% voted in favour of it.

Two of the more important changes which become effective with the introduction of the improved plan on 1st January 1961, are an increase in the annual pension from 1½% to 2% of earnings, and provision for a widow's pension.

We should like to warmly welcome the employees of Fort Garry Brewery Limited into the Molson organization and to express our deep appreciation to our employees for their co-operation and service during the year.

The Outlook

In the past year much has been accomplished to control inflation and to make money available at lower rates for capital expansion through the implementation of firm fiscal policies.

The problems of unemployment, idle plant capacity and deficits in balances of payments on foreign account now besetting the economy are due, in some measure, to conditions which exist outside our borders, such as the expansion of world capacity for producing raw materials and finished goods and intense competition from foreign sources in domestic and non-domestic markets. Further, foreign competition is helped considerably by the premium on the Canadian dollar and also by lower taxes or lower costs, or both.

The resulting lesser activity in our secondary industries and slowing down in the construction of additional productive capacity in Canada have brought about higher unemployment, which has been further increased as a consequence of a labour force which is growing more rapidly than it is presently being absorbed.

These problems will not solve themselves. Their solution will require co-operation and some sacrifices from all Canadians, and it is encouraging to note that government policies to be adopted to cope with them appear to be positive rather than prohibitory.

There is little doubt that we are now in a period of adjustment and it is difficult at this stage to foretell the economic outlook for the remainder of the year with any degree of accuracy. While we are greatly concerned about unemployment currently and which will persist through the winter, we believe that looking a full year ahead economic conditions generally in Canada should be as good and perhaps even slightly better than in 1960.

Reflecting the picture of the country as a whole, we are hopeful that the year will be a satisfactory one for the brewing industry and for your Company.

On behalf of the Board,

T. H. P. MOLSON,
Chairman of the Board.

H. DEM. MOLSON,
President.

Montreal, Canada,
1st December, 1960.

MOLSON'S BREWERY LIMITED
AND SUBSIDIARY COMPANIES

Consolidated Statement of Earnings

For the year ended September 30, 1960

	1960	1959
Sales	\$103,498,069	\$90,998,271
Government excise and sales taxes	39,654,456	35,234,415
	<hr/>	<hr/>
Manufacturing, selling and administrative costs	63,843,613 49,533,201	55,763,856 43,083,229
	<hr/>	<hr/>
Profit from operations	14,310,412	12,680,627
Other income		
Income from investments	579,588	422,251
Profit on sale of investments.	37,627	12,328
	<hr/>	<hr/>
Provision for taxes on income (Note 5)	14,927,627 7,340,000	13,115,206 6,275,000
	<hr/>	<hr/>
Minority interest.	7,587,627 76,618	6,840,206 166,742
	<hr/>	<hr/>
Net earnings (Note 6)	<u>\$ 7,511,009</u>	<u>\$ 6,673,464</u>

*Consolidated Statement of
Earnings Retained in the Business*

For the year ended September 30, 1960

	1960	1959
Balance—beginning of year	\$ 28,036,546	\$34,854,272
Net earnings	7,511,009	6,673,464
	<hr/>	<hr/>
	35,547,555	41,527,736
	<hr/>	<hr/>
Dividends paid—		
Preferred shares	500,205	372,237
Class "A" shares	1,766,011	1,659,540
Class "B" shares	1,766,011	1,659,540
	<hr/>	<hr/>
	4,032,227	3,691,317
Excess of cost of shares of a subsidiary company over the book value of net assets (Goodwill) (Note 1).	277,353	9,799,873
	<hr/>	<hr/>
	4,309,580	13,491,190
	<hr/>	<hr/>
Balance—end of year	<u>\$ 31,237,975</u>	<u>\$ 28,036,546</u>

MOLSON'S BREWERY LIMITED
AND SUBSIDIARY COMPANIES

Consolidated Balance Sheet as at September 30, 1960
(with comparative figures for the previous year)

	ASSETS	1960	1959
CURRENT ASSETS			
Cash		\$ 5,094,170	\$ 2,522,490
Investments (Note 2)		2,478,544	2,533,345
Accounts receivable, less provision for doubtful accounts of \$112,271.		5,525,882	5,949,707
Inventories—at the lower of cost or market.		8,149,225	7,565,376
		<u>21,247,821</u>	<u>18,570,918</u>
OTHER ASSETS			
Investments in shares—at cost, and advances to other com- panies		4,673,930	4,459,614
Mortgages and secured loans, less reserve of \$102,921 . . .		1,252,971	1,291,875
Life insurance—cash surrender value		353,452	334,569
Prepaid expenses and deferred charges		473,417	474,533
		<u>6,753,770</u>	<u>6,560,591</u>
FIXED ASSETS			
Land, buildings and equipment, including construction in progress—at cost (Note 3)		61,511,316	57,061,875
Accumulated depreciation		28,620,684	25,408,651
		<u>32,890,632</u>	<u>31,653,224</u>
		<u>\$60,892,223</u>	<u>\$56,784,733</u>

LIABILITIES		1960	1959
CURRENT LIABILITIES			
Accounts payable and accrued liabilities		\$ 2,159,900	\$ 2,143,315
Sundry taxes payable		1,437,344	1,501,994
Provision for taxes on income		4,062,923	3,182,883
		<u>7,660,167</u>	<u>6,828,192</u>
MINORITY SHAREHOLDERS' INTEREST IN			
CONSOLIDATED NET ASSETS		<u>587,609</u>	<u>554,373</u>
SHAREHOLDERS' EQUITY			
Capital stock—(Note 4)			
Authorized—			
250,000 5½% cumulative redeemable preferred shares of a par value of \$40 each			
2,250,000 Class "A" shares without nominal or par value			
2,250,000 Class "B" shares without nominal or par value			
Issued and fully paid—			
227,366 Preferred shares	\$ 9,094,640		
1,962,502 Class "A" shares	6,155,916		
1,962,502 Class "B" shares	6,155,916		
	<u>21,406,472</u>		
Earnings retained in the business	31,237,975		
	<u>52,644,447</u>		
		<u>\$60,892,223</u>	<u>\$56,784,733</u>

Approved on behalf of the Board:

T. H. P. MOLSON, *Director*
H. deM. MOLSON, *Director*

MOLSON'S BREWERY LIMITED

AND SUBSIDIARY COMPANIES

*Notes to consolidated financial statements
for the year ended September 30, 1960*

1. CONSOLIDATION

The consolidated financial statements include the accounts of all subsidiary companies.

As a result of the acquisition of all the outstanding common shares of Fort Garry Brewery Limited in February 1960, the accounts of that company and its subsidiaries are included for the first time. Accordingly, the consolidated statement of earnings reflects the earnings of Fort Garry Brewery Limited and its subsidiaries only for the seven months ended September 30, 1960.

The company has allocated to goodwill the excess of the cost of shares acquired over the book value of the consolidated net assets of Fort Garry Brewery Limited, and such goodwill has been written off against consolidated earnings retained in the business.

2. INVESTMENTS

Government bonds and other marketable securities have been valued at cost, less reserve, and have an approximate market value of \$2,999,000.

3. CONSTRUCTION IN PROGRESS

An estimated amount of \$2,100,000 will be required to complete construction in progress.

4. CAPITAL STOCK

(a) Class "A" shares are non-voting except in the event of omission of dividends for a period of two years.

(b) Under the terms of a stock option plan 50,000 Class "A" shares and 50,000 Class "B" shares of the authorized and unissued capital were reserved for the granting of options to officers and other executive personnel.

As at September 30, 1960, options had been granted with respect to 11,100 Class "A" shares and 11,100 Class "B" shares and options had been exercised with respect to 7,770 Class "A" shares and 7,770 Class "B" shares.

Under the plan 1,270 Class "A" shares and 1,270 Class "B" shares were issued during the year for a total consideration of \$40,850.

5. PROVISION FOR TAXES ON INCOME

The provision for taxes on income has been calculated after claiming maximum capital cost allowance which is in excess of depreciation recorded in the accounts by \$440,000. As a result, the total taxes otherwise payable for the year have been reduced by \$183,000.

The net book value of fixed assets exceeds their undepreciated capital cost for federal income tax purposes by an amount of \$3,711,000.

6. DEPRECIATION, EXECUTIVE SALARIES, DIRECTORS' AND LEGAL FEES

The following items have been charged before determining the net earnings for the year—

Depreciation of fixed assets	\$2,777,938
Remuneration of executive officers of the parent company	241,833
Fees of directors of the parent company.	10,000
Legal fees	26,517

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the consolidated balance sheet of Molson's Brewery, Limited and its subsidiary companies as at September 30, 1960 and the consolidated statements of earnings and earnings retained in the business for the year ended on that date and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances. The consolidated financial statements incorporate figures in respect of certain subsidiary companies which have been reported on by other auditors.

In our opinion, based upon our examination and the reports of other auditors and according to the best of our information and explanations given to us and as shown by the books of the companies, the accompanying consolidated balance sheet and consolidated statements of earnings and earnings retained in the business, when read in conjunction with the notes appended thereto, are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the consolidated state of the affairs of the companies as at September 30, 1960 and the consolidated results of their operations for the year ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles, applied on a basis consistent with that of the preceding year.

MCDONALD, CURRIE & CO.,
Chartered Accountants,

MONTREAL, November 22, 1960,

MOLSON'S BREWERY LIMITED
AND SUBSIDIARY COMPANIES

*Consolidated Statement of Source
and Application of Funds*

For the year ended September 30, 1960

CONSOLIDATED WORKING CAPITAL — October 1, 1959 \$11,742,726

SOURCE OF FUNDS—

Net earnings	\$7,511,009	
Depreciation of fixed assets	2,777,938	
Proceeds of shares issued under stock option plan	40,850	
	<hr/>	10,329,797
		<hr/>
		22,072,523

APPLICATION OF FUNDS—

Net additions to fixed assets	4,015,346	
Dividends paid	4,032,227	
Investments in, and advances to, other companies	214,316	
Net increase in other assets.	222,980	
	<hr/>	8,484,869
		<hr/>

CONSOLIDATED WORKING CAPITAL—September 30, 1960 \$13,587,654

ET SES FILIALES

Pour l'année terminée le 30 septembre 1960

FONDS DE ROULEMENT CONSOLIDÉ—1er octobre 1959.	\$11,742,726
PROVENANCE DES FONDS—	
Bénéfice net	\$ 7,511,009
Amortissement des immobilisations	2,777,938
Produit des actions émises en vertu du plan de souscription	40,850
	<hr/> 10,329,797
	<hr/> 22,072,523
UTILISATION DES FONDS—	
Additions aux immobilisations (net)	4,015,346
Dividendes payés	4,032,227
Placements en actions et avances à d'autres compagnies . .	214,316
Augmentation aux autres actifs (net)	222,980
	<hr/> 8,484,869
	<hr/> \$13,587,654
FONDS DE ROULEMENT CONSOLIDÉ—30 septembre 1960.	

5. PROVISION POUR IMPÔTS SUR LE REVENU

La provision pour impôts sur le revenu a été calculée en tenant compte de l'allocation maximum pour coût en capital qui dépasse de \$440,000 l'amortissement inscrit aux livres. De ce fait les impôts à payer ont été réduits de \$183,000. La valeur nette aux livres des immobilisations excède de \$3,711,000 leur coût en capital non déprécié pour fins d'impôt fédéral.

6. AMORTISSEMENT, REMUNÉRATION DES FONCTIONNAIRES ADMINISTRATIFS, HONORAIRES DES ADMINISTRATEURS ET FRAIS DE LOI

Les dépenses suivantes ont été imputées aux comptes avant de déterminer le bénéfice net pour l'année—

Amortissement des immobilisations	\$2,777,938
Remunérations des fonctionnaires administratifs de la compagnie	
mère	241,833
Honoraires des administrateurs de la compagnie mère	10,000
Frais de loi	26,517

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné le bilan consolidé de Molson's Brewery, Limited et ses filiales au 30 septembre 1960 et les états consolidés de bénéfices et des bénéfices retenus dans l'entreprise pour l'année terminée à cette date et avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres, pièces et autres documents à l'appui qui nous ont paru nécessaires dans les circonstances. Les états financiers consolidés comprennent les chiffres de certaines filiales sur lesquels d'autres vérificateurs ont fait rapport.

A notre avis, d'après notre examen et les rapports des autres vérificateurs, au meilleur de notre connaissance et selon les explications qui nous ont été données et d'après ce qu'indiquent les livres des compagnies, le bilan consolidé et les états consolidés de bénéfices et des bénéfices retenus dans l'entreprise ci-joints, lorsque lus conjointement avec les notes y annexées, sont bien dressés de manière à représenter l'état consolidé véritable et exact des affaires des compagnies au 30 septembre 1960 et les résultats consolidés de leurs opérations pour l'année terminée à cette date, selon les principes comptables généralement reconnus et appliqués d'une manière conforme à celle de l'année précédente.

MOLSON'S BREWERY LIMITED

ET SES FILIALES

*Notes relatives aux états financiers consolidés
pour l'année terminée le 30 septembre 1960*

I CONSOLIDATION

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de toutes les filiales de la compagnie.

Par suite de l'acquisition de la totalité des actions ordinaires en circulation de Fort Garry Brewery Limited en février 1960, les comptes de cette compagnie et de ses filiales sont compris pour la première fois dans les états financiers ci-annexés. Par conséquent, l'état consolidé de bénéfices reflète les bénéfices de Fort Garry Brewery Limited et ses filiales pour les sept mois seulement terminés le 30 septembre 1960. La compagnie a imputé à l'achalandage l'excédent du coût des actions acquises sur la valeur aux livres de l'actif net consolidé de Fort Garry Brewery Limited, et cet achalandage a été radié contre les bénéfices retenus dans l'entreprise.

2. PLACEMENTS

Les obligations de gouvernements et les autres valeurs négociables ont été évaluées au prix coûtant moins une réserve, et leur valeur approximative au marché est de \$2,999,000.

3. TRAVAUX DE CONSTRUCTION EN COURS

Un montant estimatif de \$2,100,000 sera nécessaire pour compléter les travaux de construction en cours.

4. CAPITAL-ACTIONS

- (a) Les actions classe "A" ne comportent pas le droit de vote, sauf dans le cas d'omission de dividendes pendant une période de deux ans.
- (b) 50,000 actions classe "A" et 50,000 actions classe "B" du capital-actions autorisé et non émis ont été mises sous réserve en prévision de l'acquisition d'actions de la compagnie par les officiers et membres du personnel administratif, en vertu du plan leur accordant ce privilège.
- Au 30 septembre 1960, des options ont été accordées sur 11,100 actions classe "A" et 11,100 actions classe "B" et des options ont été exercées sur 7,770 actions classe "A" et 7,770 actions classe "B".
- En vertu de ce plan, 1,270 actions classe "A" et 1,270 actions classe "B" ont été émises au cours de l'année pour une considération totale de \$40,850.

EXIGIBILITÉS

Comptes à payer et dépenses courues	\$ 2,159,900	\$ 2,143,315
Taxes diverses à payer	1,437,344	1,501,994
Provision pour impôts sur le revenu	4,062,923	3,182,883
	<u>7,660,167</u>	<u>6,828,192</u>
INTÉRÊT DES ACTIONNAIRES MINORITAIRES	587,609	554,373
DANS L'ACTIF NET CONSOLIDÉ		

PART DES ACTIONNAIRES

Capital-actions (Note 4) —
Autorisé —

250,000 actions privilégiées, 5½% cumu-
latif, rachetables, d'une valeur au pair
de \$40 chacune
2,250,000 actions classe "A", sans valeur
nominale ou au pair
2,250,000 actions classe "B", sans valeur
nominale ou au pair

Emis et entièrement versé —

227,366 actions privilégiées \$ 9,094,640
1,962,502 actions classe "A" 6,155,916
1,962,502 actions classe "B" 6,155,916
21,406,472
31,237,975

52,644,447 49,402,168

\$60,892,223 \$56,784,733

Approuvé pour le Conseil:

T. H. P. MOLSON, administrateur
H. deM. MOLSON, administrateur

MOLSON'S BREWERY LIMITED
ET SES FILIALES

Bilan consolidé au 30 septembre 1960
(avec les chiffres comparatifs pour l'année précédente)

ACTIF		1960	1959
DISPONIBILITÉS			
Encaisse		\$ 5,094,170	\$ 2,522,490
Placements (Note 2)		2,478,544	2,533,345
Comptes à recevoir, moins provision pour créances douteuses de \$112,271		5,525,882	5,949,707
Inventaires—au plus bas des prix coûtant ou courant		8,149,225	7,565,376
		<u>21,247,821</u>	<u>18,570,918</u>
AUTRES ACTIFS			
Placements en actions—au prix coûtant, et avances à d'autres compagnies		4,673,930	4,459,614
Hypothèques et prêts garantis, moins réserve de \$102,921		1,252,971	1,291,875
Assurance-vie—valeur de rachat		353,452	334,569
Dépenses payées d'avance et dépenses différées		473,417	474,533
		<u>6,753,770</u>	<u>6,560,591</u>
IMMOBILISATIONS			
Terrains, bâtiments, matériel et travaux de construction en cours—au prix coûtant (Note 3)		61,511,316	57,061,875
Amortissement accumulé		28,620,684	25,408,651
		<u>32,890,632</u>	<u>31,653,224</u>
		<u>\$60,892,223</u>	<u>\$56,784,733</u>

MOLSON'S BREWERY LIMITED
ET SES FILIALES

État consolidé de bénéfices

Pour l'année terminée le 30 septembre 1960

1960	1959
\$103,498,069	\$90,998,271
39,654,456	35,234,415
63,843,613	55,763,856
49,533,201	43,083,229
14,310,412	12,680,627
Autres revenus	
Revenu provenant des placements	579,588
Profit sur vente de placements	37,627
Provision pour impôts sur le revenu (Note 5)	14,927,627
7,340,000	13,115,206
7,587,627	6,840,206
76,618	166,742
\$ 7,511,009	\$ 6,673,464

État consolidé des bénéfices retenus dans l'entreprise

Pour l'année terminée le 30 septembre 1960

1960	1959
\$28,036,546	\$34,854,272
7,511,009	6,673,464
Bénéfice net	
Dividendes payés—	
Actions privilégiées	500,205
Actions classe "A"	1,766,011
Actions classe "B"	1,766,011
Excédent du coût des actions d'une filiale sur la valeur aux livres de l'actif net (achalandage) (Note 1)	277,353
4,309,580	13,491,190
\$31,237,975	\$28,036,546

Nos prévisions

Au cours de l'année qui se termine, le gouvernement, par la mise en pratique d'une ferme politique fiscale, a beaucoup fait pour enrayer l'inflation et pour mettre à la disposition de tous, à des taux d'intérêt moins élevés, des capitaux destinés à des projets d'expansion.

Les problèmes du chômage, du ralentissement de l'industrie et du solde déficitaire de notre pays dans le commerce international sont imputables dans une certaine mesure à des conditions qui existent outre-frontières: le fait, par exemple, que plusieurs pays ont augmenté leur production de matières premières et de produits ouverts et la vive concurrence qu'ils nous font au pays et à l'étranger. De plus, ces pays profitent considérablement de la prime sur le dollar canadien et bénéficient de taxes moins élevées ou d'une main-d'oeuvre moins coûteuse, et souvent des deux à la fois.

Il en est résulté un fléchissement dans l'activité de nos industries secondaires et un ralentissement de la construction de nouvelles installations, ce qui, en retour, a accru le chômage. Et cet accroissement a été d'autant plus marqué que la main-d'oeuvre disponible s'accroît à un rythme plus rapide qu'elle ne peut être présentement absorbée.

Ces problèmes ne se résoudreont pas d'eux-mêmes. Leur solution exigera des efforts et des sacrifices de la part de tous les Canadiens et il est encourageant de noter que les mesures que le gouvernement entend adopter pour y remédier seront positives plutôt que prohibitives.

Il ne semble faire aucun doute que nous traversons présentement une période d'adaptation et il est par conséquent difficile de prédire avec exactitude les conditions économiques qui prévaudront au cours des douze prochains mois. Bien que le problème du chômage tel qu'il se présente dans le moment et tel qu'il semble vouloir se présenter durant l'hiver, nous cause de grandes préoccupations, nous croyons que les conditions économiques seront aussi bonnes, sinon meilleures, en 1961 qu'elles ne l'ont été en 1960.

Si l'on considère l'économie du Canada dans son ensemble, nous avons l'espoir que l'année qui vient sera satisfaisante pour l'industrie de la bière en général et votre compagnie en particulier.

Au nom du Conseil d'Administration,

H. DEM. MOLSON,

président.

président du Conseil.

T. H. P. MOLSON,

Montréal, Canada,
1er décembre, 1960.

Notre fonds de roulement consolidé a augmenté de \$1,845,000 et s'est élevé à \$13,587,654 en date du 30 septembre 1960.

Les taxes

Les taxes d'accise et de vente continuent d'ajouter considérablement à nos coûts. Ces deux taxes ont coûté ensemble \$39,654,456 à la compagnie l'an dernier. Cette somme ajoutée aux \$7,340,000 d'impôts sur le revenu, équivalait presque à 46% du revenu provenant de la vente et représente six fois ses profits nets.

Malheureusement, deux anomalies persistent dans la taxation de la bière, en ce sens que nous devons payer une taxe de vente sur les taxes d'accise ainsi que la taxe spéciale de guerre imposée à notre industrie durant le conflit coréen, et ce en dépit du fait que presque toutes les taxes spéciales du genre ont été supprimées.

Conjointement avec les autres membres de notre industrie, nous cherchons constamment à redresser cette situation et à faire comprendre aux autorités, à tous les échelons, que les taxes sur la bière ont vraiment atteint le niveau maximum.

Notre personnel

Depuis l'émission de notre dernier rapport, M. W. L. Shortreed, gérant général de Sicks' Breweries Limited, est devenu vice-président et membre du conseil d'administration de cette société tandis que M. G. W. Campbell a été nommé Directeur des relations industrielles de la société-mère, un nouveau poste créé au cours de l'année.

Il nous fait plaisir d'annoncer que nous avons conclu d'une façon satisfaisante les négociations pour un contrat collectif de trois ans auprès des employés de la brasserie de Montréal. Les conventions collectives de nos autres brasseries à travers le pays expirent à différentes dates d'ici la fin de 1962.

En raison des nombreux changements survenus dans l'économie canadienne et de notre principe d'offrir à nos employés le plus de sécurité possible à un coût raisonnable, il est devenu nécessaire de réviser la structure de notre caisse de pension qui est en vigueur depuis 14 ans. Nous avons donc soumis à tous nos employés à travers le pays un projet amélioré pour une nouvelle caisse de pension qu'ils ont tous accepté, à de rares exceptions près. Parmi les deux changements les plus importants que comportera ce nouveau plan, applicable à compter du 1er janvier 1961, on trouve l'augmentation de la pension annuelle qui est portée de 1½% à 2% de la rémunération annuelle de l'employé ainsi qu'une modalité prévoyant une pension pour les veuves.

Nous profitons de l'occasion pour souhaiter la bienvenue aux employés de la Fort Garry Brewery Limited au sein de la grande famille Molson et remercier tous nos employés de leur coopération et de leurs excellents services au cours de l'année.

Bien que la situation économique et la température affectent toutes deux le volume des ventes, la température d'été exerce un effet immédiat tandis que l'influence des tendances économiques se fait habituellement sentir plus tard. Il semble, conséquemment, qu'en dépit du récent ralentissement des affaires, les ventes de notre industrie ne se soient maintenues jusqu'ici que grâce à un accroissement des achats des consommateurs provoqué, en grande partie, par l'augmentation de la population. La température n'a pas été un facteur d'importance, car bien que dans l'est, l'été ait été plus frais que l'année précédente, le temps a été plus beau dans l'ouest du Canada.

Les ventes de vos compagnies ont aussi été les plus élevées de son histoire, accusant une hausse de volume de 3.9%. Notre part du marché a donc été plus grande et la vente de nos marques a compté pour 26% du volume global de l'industrie.

Notre nouvelle marque, la lager "Molson's Canadian", a beaucoup contribué à cette hausse nous permettant d'augmenter notre part des ventes de lager partout où nous l'avons offerte.

Résultats financiers

La présentation des états financiers contenus dans le rapport a été modifiée cette année et l'on a ajouté un tableau des faits saillants ainsi qu'un état de provenance et d'utilisation des fonds. On remarquera également que le rapport de cette année comporte, pour la première fois, le montant des ventes de même que ceux des taxes d'accise et de vente.

Les comptes consolidés comprennent les chiffres se rapportant à l'opération de la Fort Garry Brewery Limited, pendant sept mois, et ceux de sa compagnie-mère, Sick's Breweries Limited, pendant douze mois. Les chiffres comparatifs pour 1959 ne tiennent pas compte des opérations de la Fort Garry Brewery Limited et ne comportent que les résultats de neuf mois de Sick's Breweries Limited.

Les bénéfices nets consolidés, déduction faite pour les impôts et les intérêts minoritaires, étaient de \$7,511,009 en comparaison de \$6,673,464 l'an dernier. Après le paiement de \$500,205 de dividendes sur les actions privilégiées à 5½%, ces bénéfices nets consolidés étaient de \$7,010,804, soit \$1.79 pour chacune des 3,925,004 actions ordinaires "A" et "B" en circulation à la fin de l'exercice, en comparaison de \$1.61 pour chacune des 3,922,464 actions "A" et "B" au 30 septembre l'an dernier.

Les dividendes payés durant le dernier exercice sur les actions "A" et "B", à raison de 90¢ l'action, se sont élevés à \$3,532,022, contre \$3,319,080 en 1959.

Comme nous avons toujours fait dans le passé, le coût des actions de la Fort Garry Brewery Limited en excédent de la valeur aux livres de l'actif acquis, soit \$277,353, a été déduit de l'item des bénéfices de l'entreprise non distribués.

Aux actionnaires:

L'année 1960

Il nous fait plaisir de vous présenter le 174^{ième} rapport annuel de votre compagnie. Vous constaterez à sa lecture que nos ventes et nos bénéfices ont été supérieurs à ceux de l'année précédente et ont même atteint des sommets sans précédent dans l'histoire de la compagnie.

Comme nous l'avions souligné dans notre rapport semestriel, Sicks' Breweries Limited s'est porté acquéreur, en février 1960, de toutes les actions ordinaires de la Fort Garry Brewery Limited, de Winnipeg. Nous possédons maintenant une brasserie au Manitoba, qui constitue un marché important, et qui jusqu'à cette année demeurait la seule province de l'ouest du pays où nous ne comptions aucune installation de production.

Comme conséquence de cette acquisition, votre compagnie compte maintenant huit brasseries à travers le pays, dont deux chacune dans les provinces de l'Alberta et de la Saskatchewan et une chacune dans le Québec, l'Ontario, le Manitoba et la Colombie-Britannique. L'usine du Québec, située à Montréal, est sous la direction de Molson's Brewery Limited tandis que celle de l'Ontario, située à Toronto, est dirigée par Molson's Brewery (Ontario) Limited, et toutes les autres par des filiales de Sicks' Breweries Limited.

Afin de mieux faire connaître leur compagnie à nos actionnaires et d'en souligner le 175^{ième} anniversaire de fondation, en 1961, vous trouverez sous ce pli un exemplaire d'une plaquette intitulée "Molson - 1961" qui contient une foule de renseignements intéressants concernant nos brasseries et leurs produits.

Notre affiliation à Sicks' Breweries Limited a comblé toutes nos espérances et il nous fait plaisir de souligner que les opérations de cette société dans l'ouest du Canada ont contribué de façon très satisfaisante à hausser nos revenus au cours des douze derniers mois.

Dans le cadre de notre programme de croissance soutenue, nous avons investi \$4,000,000 au cours de l'année écoulée aux fins d'agrandissement et d'expansion de nos installations. Les projets terminés comprennent l'agrandissement de l'usine d'emboutillage de Montréal et la construction de nouveaux celliers à Prince Albert et à Vancouver. De plus, nous avons entrepris la construction d'une nouvelle salle de brassage à Regina et l'agrandissement de l'entrepôt et de l'usine d'emboutillage à Prince Albert est en voie de réalisation.

Ventes

Les ventes de bière au Canada au cours de l'exercice ont été les plus hautes de l'histoire; toutefois, l'augmentation de 2.2% enregistrée par l'industrie est modeste. Elle est surtout attribuable à l'accroissement de 1.7% de la population adulte.

Faits saillants financiers *Pour les années terminées le 30 septembre*

Ventes	\$103,498,069	1960	\$90,998,271	1959
Taxes—taxes d'accise et de vente	39,654,456		35,234,415	
—impôts sur le revenu	7,340,000		6,275,000	
Amortissement des immobilisations	2,777,938		2,278,427	
Bénéfice net	7,511,009		6,673,464	
Bénéfice net, par action classe "A" et "B"	1.79		1.61	
Dividendes payés, par action classe "A" et "B"90		.90	
Dépense en capital	4,015,346		4,770,563	
Fonds de roulement au 30 septembre	13,587,654		11,742,726	
Nombre d'actionnaires—Classe "A" et/ou "B"	7,453		7,216	
Nombre d'employés	2,479		2,387	

Officiers

T. H. P. MOLSON Président du Conseil
 L'HON. H. DE M. MOLSON Président
 D. M. CHENOWETH Vice-président exécutif
 J. H. MOLSON Vice-président
 J. M. MCGILLIS Vice-président et trésorier
 MORGAN MCCAMMON Secrétaire
 J. T. BLACK Contrôleur et trésorier adjoint
 J. D. MOLSON Assistant du président et secrétaire adjoint
 J. K. REID Trésorier adjoint

DIVISION DU QUÉBEC
 MOLSON'S BREWERY LIMITED
 P. T. MOLSON Gérant général

DIVISION DE L'ONTARIO
 MOLSON'S BREWERY (ONTARIO) LIMITED
 J. P. G. KEMP Vice-président exécutif
 G. H. CRAIG Vice-président et secrétaire

DIVISION DE L'OUEST
 SICKS' BREWERIES LIMITED
 N. A. MACPHEE Président
 W. L. SHORTEED Vice-président et gérant général

MOLSON'S BREWERY LIMITED
1555 EST, RUE NOTRE-DAME
MONTREAL, CANADA

Conseil d'Administration

J. H. MOLSON	N. A. MacPHEE
T. H. P. MOLSON	
L'HON. H. DEM. MOLSON	
F. S. MOLSON	
E. GENEST	R. H. B. KER
J. M. McGILLIS	
D. M. CHENOWETH	
E. G. SICK	
P. BIENVENU	

BRASSERIES

DIVISION DU QUÉBEC:	MONTREAL
DIVISION DE L'ONTARIO:	TORONTO
DIVISION DE L'OUEST:	WINNIPEG, REGINA, PRINCE ALBERT,
	LETHBRIDGE, EDMONTON ET VANCOUVER

Banquiers:	BANK OF MONTREAL
Vérificateurs:	MCDONALD, CURRIE & CO.
Agent de Transfert:	THE ROYAL TRUST COMPANY
Registreur:	NATIONAL TRUST COMPANY LIMITED

MOLSON'S BREWERY LIMITED

174^{ième}

RAPPORT ANNUEL

pour l'année terminée
le 30 septembre 1960

7

Présenté aux actionnaires lors de leur

ASSEMBLÉE ANNUELLE, LE 5 JANVIER 1961

MOLSON'S BREWERY LIMITED

Rapport Annuel 1960

